

騰訊回購加倍至逾千億

馬化騰：視頻號用戶使用時長倍升 毛利增23%

騰訊控股(0700)昨公布截至2023年12月底止全年及第四季業績。按國際財務報告準則，集團全年純利1,152.16億元(人民幣·下同)，按年跌38.8%，每股盈利12.186元；按非國際財務報告準則淨利潤1,576.88億元，按年升36.4%，每股盈利16.678元。每股派末期息3.4港元，較上年度的2.4港元增加約42%。公司宣布，計劃2024年回購股份增至逾1000億港元，較上年的490億港元翻倍。

◆香港文匯報記者 曾業俊



騰訊管理層昨日以網上會議形式公布業績。右二為主席馬化騰、左二為總裁劉熾平。

董事會主席兼首席執行官馬化騰表示，去年視頻號總用戶使用時長按年增長逾一倍，而廣告AI模型的改進亦提升精準投放效率，推動集團毛利增長23%，有力支持加大資本回報計劃。

網絡廣告收入增23%

去年公司收入6,090.15億元，按年升9.8%。增值服務收入2,984億元，按年增長3.8%。當中國際市場遊戲及本土市場遊戲收入分別增長14%及2%，達到532億及1,267億元；社交網絡收入增長1%至1,185億元；網絡廣告業務收入達1,015億元，增長23%；金融科技及企業服務業務收入則增長15%至2,038億元。截至去年底止，微信及WeChat的合併月活躍賬戶數增長2%至13.43億元，QQ的移動終端月活躍賬戶數則下跌3%至5.54億元。

馬化騰指出，在總用戶使用時長翻番及推薦算法優化下，視頻號去年日活躍用戶數(DAU)及人均使用時長增長，推動全年視頻號總用戶使用時長按年增長超過一倍；同時，廣告AI模型的改進顯著提升精準投放的效果，使國際市場遊戲在遊戲收入的佔比達到30%的新高。這些發展帶動了高質量的收

入來源，推動毛利增長23%，並成為集團對股東加大資本回報計劃的有力支持。騰訊混元已發展成為領先的基礎模型，在數學推導、邏輯推理和多輪對話中性能卓越。

騰訊總裁劉熾平表示，相信視頻號業務DAU及使用時長仍有較大提升空間，有計劃打造視頻號直播與電商生態，預期透過匹配創作者與品牌營銷活動等方式，可促進該業務變現。

對於集團計劃將股份回購規模至少翻倍，劉熾平指出，集團未有制定未來既定的提升股東回報(ROE)目標，惟認為當前整個中國科技行業的股價都處於相當低水平，騰訊價值亦被低估，相信加大回購規模是對股東最有利的方案。他強調集團現金狀況強勁，每年自由現金流超過240億美元，去年底在手總現金達570億美元，相信未來會進一步增加，有信心及有能力可持續回饋股東。

料網遊新規對遊戲業務影響不大

對於國家新聞出版署去年底發布《網絡遊戲管理辦法(草案徵求意見稿)》，劉熾平表示，當局已多次重申監管方針是為了推動行業健康發展。他強

調旗下現有及擬推出的遊戲均符合法規，且與行業相比ARPU仍處於較低水平，因此相信即使網遊新規最終落實，對騰訊的遊戲業務也不會有太大影響。他續指，去年首季因疫後開放，故遊戲業務流水有較大增長，形成高基數，將導致今年首季遊戲出現緩和。惟相信去年高基數效應消退，以及公司持續推出新遊戲的帶動下，年內遊戲業務可重拾增長動力，估計今年第二季遊戲業務會向好。他透露，焦點遊戲作品《地下城與勇士》目標於今年次季推出，年內亦將持續推出較有競爭力的遊戲產品。

按國際財務報告準則，騰訊去年第四季純利為270.25億元，按年跌74.6%，低過市場預期。公司解釋，主要由於2022年同期錄得視同處置美團(3690)的收益約1,066億元。非國際財務報告準則下，公司去年第四季純利為426.8億元，按年升43.7%，符合券商預測。期內總收入1,551.96億元，按年升7.1%。第四季增值服務業務收入下降2%至691億元。當中國際市場遊戲收入增長1%至139億元，本土市場遊戲收入下降3%至270億元，社交網絡收入下降2%至282億元。

騰訊2023年全年業績表現

	表現(億元人民幣)	同比變幅
總收入	6,090.15	+9.8%
毛利	2,931	+23%
非國際財務報告準則：		
經營盈利	1,919	+34%
年度盈利	1,617	+36%
年度公司權益持有人應佔盈利	1,577	+36%
國際財務報告準則：		
經營盈利	1,601	+44%
年度盈利	1,180	-37%
年度公司權益持有人應佔盈利	1,152	-39%

分析：股價短期向好

香港文匯報訊(記者 周紹基)騰訊(0700)去年盈利跌39%，但去年按非國際財務報告準則計盈利為1,576.8億元人民幣，按年升36%；若單計第四季則賺426.81億元人民幣，按年升44%，略高於市場預測，惟按季盈利卻跌5%。市場人士指出，騰訊業績有亮點也有令人不滿意的地方，但公司大派末期息每股派3.4港元按年增42%，並計劃將其股份回購規模至少翻倍，從去年的490億元倍增至今年逾千億元，或有助今日騰訊企穩。財報公布後，騰訊在德國市場曾跌2%，較港股低約2.4%；騰訊最大股東Naspers旗下的Prosus也向下。

內地消費好轉將利好業績

意博資本亞洲執行合夥人鄧聲興認為，騰訊在外圍下跌，主要是外地投資者不滿騰訊第四季季績向下的表現，但他認為，相關於科技股，騰訊、阿里巴巴(9988)、美團(3690)及京東(9618)等，更偏向於消費股屬性。故此，內地的宏觀經濟與消費氣氛對有關股份的影響非常大，他相信騰訊等股份的業績若要好轉，必先等待內地經濟復甦，這是大環境使然。認為外地投資者對此反應過大。

相反，鄧聲興估計騰訊短期內的港股股價，會因為該股增加派息及回購而有一定的刺激。他指出，早年買入騰訊都是因為其高增長的預期，而在內地呼籲上市公司進行「估值管理」下，很多公司的派息都增加，騰訊增加派息及回購，自然會提高股份的吸引力，不單令原股東滿意，也可能吸引投資者加倉或配置騰訊，有助騰訊短期表現。若內地經濟在下半年復甦，騰訊全年的股份投資回報並不俗。

騰訊在業績公布前向好，在港股升1.3%報288.8元，推動科指升0.7%報3,551點。騰訊旗下的騰訊音樂(1698)則急升11%，閱文(0772)亦有近11%的進賬。由於美聯儲即將公布議息結果，港股昨日缺乏方向，主要因投資者觀望收市後公布的騰訊業績，以及聯儲局議息會議後聲明，恒指只微升13點，收報16,543點，成交額進一步縮減至853億元。

洪九果品押後公布業績急挫

其他業績股中，李寧(2331)去年動用10.5億元回購股份，全日彈5.7%，藍籌中表現最好。其他如聯通(0762)續後獲富瑞調升目標價，全日升2.2%；潤電(0836)續後挫3.9%，是表現最差藍籌。另外，洪九果品(6689)表示或延後公布業績，股價最多曾挫40.7%，下午中途更停牌，涉及內幕消息，停牌前報1.74元，跌幅35.6%。

個股方面，理想(2015)連跌4日累挫15%後昨日終反彈4.5%。友邦(1299)5連跌，以即日低位56元收市，5日累跌13.6%。新股荃信生物(2509)首掛收報24.5元，較招股價升23.7%，一手賺940元。



CK Infrastructure Holdings Limited

長江基建集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

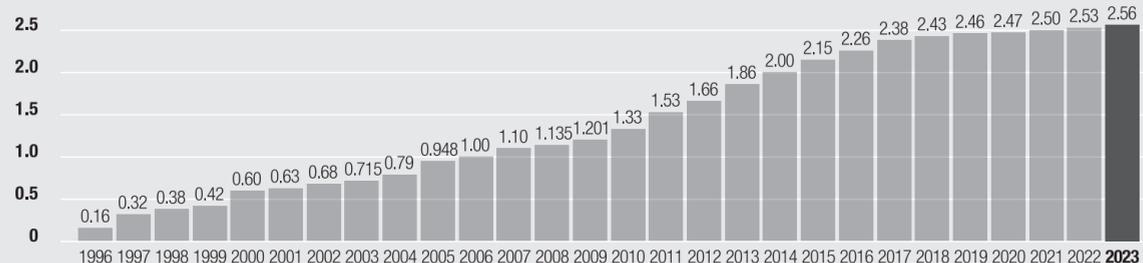
(股份代號：1038)

二零二三年年度業績 堅韌組合帶動穩定增長

- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，長江基建錄得純利港幣八十億元，較去年上升百分之四。若不計算二零二二年出售 Northumbrian Water 部分權益錄得之一次性收益，純利按年上升百分之十二。
- 來自營運之現金流達港幣八十六億元，再創歷史新高。鞏固之資產基礎持續為集團帶來穩定的強勁收入。
- 董事會建議派發末期股息每股港幣一元八角五分。連同已派發的中期股息每股港幣七角一分，二零二三年全年合共派息每股港幣二元五角六分，較二零二二年上升百分之一點二。
- 上市二十七年來股息連年增長。
- 長江基建旗下投資組合大部分由受規管業務組成，縱使宏觀經濟受到衝擊，仍然提供可靠貢獻；非受規管業務亦表現穩健。
- 長江基建之財務實力持續雄厚，於二零二三年十二月三十一日持有現金港幣一百三十億元，負債淨額對總資本淨額比率為百分之七點七。長江基建獲標準普爾繼續授予「A/穩定」之信貸評級。
- 長江基建的財務根基雄厚，別具優勢在動盪的經濟環境下物色新機會。

自一九九六年上市以來每股股息

(港元)



本文所載資料並不構成受監管之業績公告。內容以上載於長江基建網站 www.cki.com.hk 及香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 之業績公告全文為準。